



Informe N° 82



## Tercer Trimestre 2015 y perspectivas

### EDITORIAL

En el tercer trimestre del año 2015, la economía canaria habría crecido un 3,2% respecto al mismo trimestre del año 2014. El **turismo retoma su papel de motor del crecimiento** y se une a una demanda interna estimulada por el incremento del gasto público y de la renta disponible de los hogares.

Siempre que no se produzcan nuevas turbulencias geopolíticas exteriores, estimamos que **la economía canaria experimentará un crecimiento del 3,0% en 2015**. Estas mejores expectativas de crecimiento para Canarias se deben a la pujanza del sector turístico, debido a la falta de seguridad de los destinos competidores del norte de África, lo que ha provocado que ya en el tercer trimestre del año el sector retomara su papel de motor de la economía del archipiélago, y que las perspectivas para la temporada de invierno que acaba de comenzar sean excelentes.

En cuanto al **año 2016, prevemos un crecimiento del 2,8%** tanto para Canarias como para España.



*Equipo redactor:*

Corporación 5



Este trabajo está protegido bajo Licencia Reconocimiento-No comercial-Compartir bajo la misma licencia 3.0 España 3.0 España de Creative Commons.

Puede obtener más información acerca de la misma en:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/es>

Una copia de esta obra puede encontrarse en el sitio del propietario <http://ceoe-tenerife.com/>.

*Este trabajo ha sido elaborado gracias a la financiación de*



El presente informe de coyuntura consta de tres partes:

La **primera** está constituida por la **tabla resumen** de indicadores y su evolución, que muestra en un solo vistazo los datos de la economía canaria.

La **segunda** parte desarrolla y valora los **resultados del trimestre** de la producción, el empleo y los precios de la economía canaria.

Por último, la **tercera** parte contempla las **perspectivas** de cara al futuro de la economía canaria, tanto desde un punto de vista cuantitativo como cualitativo.

Las opiniones vertidas en este documento, así como los datos, informaciones y previsiones son suscritos bajo su entera responsabilidad por la empresa Corporación 5, redactora del mismo, y no son necesariamente suscritos ni cabe atribuirle responsabilidad alguna a la CEOE-Tenerife.

## 1. Principales variables macroeconómicas canarias

	VARIABLES	PERIODO	ÚLTIMO DATO	ACUMULADO ANUAL	INTER-ANUAL	Valoración
Crecimiento y renta	PIB (miles de euros)	2014	805.850	41.522.964	2,0%	✓
	PIB per cápita (euros)	2014	270	19.581	1,4%	✓
	Población	2015	-6.166	2.098.649	-0,29%	✗
Demanda	Energía eléctrica disponible (MWh)	Septiembre 15	746.640	6.428.873	0,87%	-
	Matriculación de automóviles	Junio 15	5.646	26.350	22,29%	✓
	Transacciones inmobiliarias de vivienda nueva	2T 15	479	928	-12,37%	✗
	Consumo de cemento (toneladas)	Septiembre 15	43.442,0	362.203,6	6,24%	✓
	Comercio minorista (índice deflactado)	Septiembre 15	94,46	94,88	3,84%	✓
	Recaudación líquida por IGIC (miles de euros)	Septiembre 15	102.264,99	933.620,18	7,49%	✓
Actividad	Empresas inscritas en la Seguridad Social	Septiembre 15	+412	57.346	1,17%	✓
	Índice de Producción industrial	Agosto 15	98,11	92,23	1,58%	✓
	Inversión Directa Extranjera (millones de euros)	2T 15	8,26	21,24	-81,54%	✗
	Viviendas libres iniciadas	Diciembre 14	9	347	-48,67%	✗
	Viviendas libres terminadas	Junio 15	78	494	104,98%	✗
	Licitación oficial de obra pública (miles de euros)	Agosto 15	5.227	315.219	98,80%	✓
	Visados de dirección de obra nueva (m <sup>2</sup> )	Agosto 15	47.383	271.951	25,39%	✓
	Indicador de Actividad del Sector Servicios	Agosto 15	111,64	101,11%	2,56%	✓
Nivel de precios	Inflación (%)	Septiembre 15	-0,4%	-0,9%	-1,0%	-
	Valor medio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	2T 15	+15,6	1.318,3	4,07%	✓
Mercado de trabajo	Ocupados EPA	3T 15	19.300	793.500	9,61%	✓
	Parados EPA	3T 15	-19.300	317.200	-12,45%	✓
	Tasa de paro EPA (%)	3T 15	-1,74 p.p.	28,56%	-4,80 p.p.	✓
	Afiliados a la Seguridad Social (media mensual)	Octubre 15	+3.750	706.465	3,67%	✓
	Desempleados INEM	Octubre 15	+4.849	247.162	-7,01%	✓
	Costes laborales por hora efectiva (euros/hora)	2T 15	+0,99	16,75	-0,12%	-
Sector turístico	Ocupación hotelera por plaza (%)	Septiembre 15	76,28%	74,40%	1,30 p.p.	✓
	Estancia media en hoteles (días)	Septiembre 15	7,89 días	7,56 días	0,01 días	-
	Turistas extranjeros	Septiembre 15	864.767	8.459.483	1,17%	✓
	Turistas nacionales	Septiembre 15	152.397	1.246.340	9,06%	✓
	Gasto turistas extranjeros (millones de euros)	Septiembre 15	1.000	9.540	4,81%	✓
Sector exterior	Exportaciones (miles de euros)	Julio 15	244.625	1.905.317	-3,43%	✗
	Importaciones (miles de euros)	Julio 15	1.807.789	8.342.726	3,81%	✗
	Saldo comercial (miles de euros)	Julio 15	-1.563.164	-6.437.408	6,17%	✗
	Tasa de cobertura (%)	Julio 15	13,53%	23%	-0,02 p.p.	-
Sistema financiero	Depósitos (millones de euros)	2T 15	+518	24.213	2,48%	✓
	Créditos vivos (millones de euros)	2T 15	-561	39.618	-3,46%	✗
	EURIBOR a 1 año (%)	Octubre 15	-0.026 p.p.	0.128%	-0.210 p.p.	✓

## 2. Situación actual: El PIB de Canarias crece un 3,2% interanual en el tercer trimestre del año.

Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el segundo trimestre del año 2015 la economía española habría experimentado un **crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,8%**. Esta tasa es dos décimas inferior a la estimada en el segundo trimestre de 2015. En términos anuales, la tasa de crecimiento del PIB es del 3,4%, frente al 3,1% del segundo trimestre de 2015.

En cuanto a la economía canaria, **el PIB del tercer trimestre del año** habría experimentado igualmente un **crecimiento intertrimestral del 0,8%**, una décima menos que el trimestre anterior. Si se compara con el tercer trimestre del 2014, la economía canaria experimentaría según nuestras estimaciones un crecimiento del **3,2% i.a.**

**Los indicadores de demanda** en Canarias durante el tercer trimestre de 2015 **son positivos**. Así, las ventas del comercio al por menor deflactadas crecen un 4,1% interanual, un punto porcentual más que en el segundo trimestre del año; el consumo de cemento crece un 10,3% interanual respecto al tercer trimestre de 2014, cuando en el segundo trimestre del año caía a una tasa del 2,3%; la recaudación por IGIC crece un 19,0% i.a. y el consumo de energía crece un 2,3% i.a.

En cuanto a la actividad, por sectores, durante los meses de julio y agosto del año la licitación oficial de obra pública cae un 39,3% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que los visados de dirección de obra crecen un 126,4%. Finalmente, la cifra de negocios del **indicador de actividad del sector servicios** crece un 2,7% durante esos meses.

**Los precios en Canarias han bajado en el mes de septiembre de 2015 un -1,0% interanual**. Bebidas alcohólicas y tabaco (5,0%) es la rúbrica más inflacionista. El transporte (-5,4%) y la vivienda (-3,4%) son las rúbricas menos inflacionistas.

Respecto al **mercado de trabajo**, en Canarias en el tercer trimestre del año la población activa se redujo en 100 personas con respecto al trimestre anterior y los ocupados aumentaron en 19.300 personas, por lo que el número de parados disminuyó en 19.200 desempleados. **La tasa de paro se reduce hasta el 28,56% de la población activa**, 1,74 p.p. menos que en el trimestre anterior.

Si la comparación se realiza con respecto al mismo periodo del año anterior, según la Encuesta de Población Activa (EPA), **el número de ocupados aumenta en 69.600 personas**. Dado que la población activa ha aumentado en el último año en 24.500 personas, el número de desempleados mengua en 45.100 personas respecto al tercer trimestre del año anterior.

**El número de turistas extranjeros que visitan las islas ha experimentado** durante el tercer trimestre del año 2015 **un crecimiento interanual de 74.169 personas (2,71%)**. En cuanto al número de turistas nacionales, su número se ha incrementado en 49.600 visitantes (9,2%). **El gasto de los turistas extranjeros en Canarias durante el tercer trimestre de 2015 ascendió a 3.336 millones de euros, un 9,9% más que en el mismo periodo del año anterior.**



INFORME Nº 82 / TERCER TRIMESTRE 2015

En el **sector exterior** de Canarias en los primeros siete meses de 2015 se observa una reducción de las exportaciones del 3,4% i.a., mientras que las importaciones crecen un 3,8% i.a. y el déficit comercial se incrementa un 6,2% i.a.

Durante el tercer trimestre de 2015, periodo objeto de análisis en este informe, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido el tipo de interés del euro en su mínimo histórico del 0,05%.

Durante el segundo trimestre del año 2014 **el volumen de depósitos se incrementó en 518 millones de euros**, y en 585 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, los **créditos vivos en Canarias se redujeron en 561 millones de euros** respecto al trimestre anterior, y en 1.300 millones de euros respecto al primer trimestre del año anterior, lo que demuestra el empeño del sector privado (familias y empresas) por reducir el apalancamiento financiero, que ya está por debajo (95,4%) del 100% del PIB canario.

### 3. Perspectivas: La economía canaria crecerá un 2,8% en 2016

En el tercer trimestre del año 2015, la economía canaria habría crecido un 0,8% respecto al trimestre anterior y un 3,2% respecto al mismo trimestre del año 2014. **El turismo retoma su papel de motor del crecimiento** y se une a una demanda interna estimulada por el incremento del gasto público y de la renta disponible de los hogares.

Nuestras previsiones de crecimiento del PIB tanto para Canarias como para España en 2015 y 2016 son las que se muestran en la tabla siguiente.

	2015				2016			
	1t	2t	3t	4t	1t	2t	3t	4t
Tasa variación i.a. Canarias	2,7	2,9	3,2	3,2	3,2	2,8	2,7	2,6
Tasa variación i.a. España	2,7	3,1	3,4	3,4	3,1	2,8	2,7	2,7
Tasa variación i.t. Canarias	0,7	0,9	0,8	0,8	0,7	0,5	0,7	0,7
Tasa variación i.t. España	0,9	1,0	0,8	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7
Variación media anual Canarias	3,0				2,8			
Variación media anual España	3,2				2,8			

Fuente: INE y estimaciones propias. Elaboración propia.

i.a.: interanual; i.t.: intertrimestral

Siempre que no se produzcan nuevas turbulencias geopolíticas exteriores, estimamos que **la economía canaria experimentará un crecimiento del 3,0% en 2015**, mejorando nuestra anterior previsión en dos décimas, mientras que la española crecerá un 3,2%. Estas mejores expectativas de crecimiento para Canarias se deben a la pujanza del sector turístico, debido a la falta de seguridad de los destinos competidores del norte de África, lo que ha provocado que ya en el tercer trimestre del año el sector retomara su papel de motor de la economía del archipiélago, y que las perspectivas para la temporada de invierno que acaba de comenzar sean excelentes.

En cuanto al año **2016**, prevemos un **crecimiento del 2,8%** tanto para Canarias como para España. La desaceleración de la economía mundial y la inestabilidad de los mercados emergentes y las materias primas se verá parcialmente compensada por el incremento en el número de turistas recibidos, lo que se traducirá en una tasa de crecimiento tanto de Canarias como de España muy superior a la de los países de nuestro entorno europeo.

De esta manera, mejoramos nuestra anterior estimación respecto a la llegada de turistas extranjeros y prevemos que **experimentará un crecimiento de unos 175.000 turistas durante 2015 (1,5%)**, mientras que los turistas españoles crecerán en 135.000 turistas (9%). **En conjunto, Canarias como destino turístico recibirá unos 310.000 turistas más que en 2014 (2,6%) hasta alcanzar la cifra de 13,3 millones de visitantes.**

**Respecto al comportamiento del empleo, para el año 2015 estimamos que, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA), se crearán en Canarias unos 35.000 empleos (4,7%).** Los activos crecerán en 14.000 personas durante 2015, por lo que los desempleados se reducirán en 21.000 personas en el conjunto del año. La tasa de paro se reducirá en 2,29 puntos porcentuales, hasta el 28,79%.

Siguiendo con las previsiones para el año 2016, el Gobierno de Canarias ha enviado al Parlamento de Canarias el Proyecto de Ley de Presupuestos para Canarias en el año 2016. En él se establece la previsión de que la economía canaria crezca en 2015 alrededor de un 3,2%, así como un 2,8% en el 2016, estimaciones cercanas a las nuestras.

## BALANCE FINANCIERO CONSOLIDADO

(Euros)	INICIAL AJUSTADO 2015	INICIAL 2016	DIFERENCIA 16-15	% VAR. 16/15
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>5.427.398.699</b>	<b>5.711.794.318</b>	<b>284.395.619</b>	<b>5,2%</b>
IMPUESTOS DIRECTOS	1.178.602.308	1.317.874.010	139.271.702	11,8%
IMPUESTOS INDIRECTOS	1.351.061.877	1.419.260.449	68.198.572	5,0%
TASAS Y OTROS INGRESOS	185.508.639	179.028.758	-6.479.881	-3,5%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	2.702.006.748	2.785.506.370	83.499.622	3,1%
INGRESOS PATRIMONIALES	10.219.127	10.124.731	-94.396	-0,9%
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>5.615.822.848</b>	<b>5.686.151.271</b>	<b>70.328.423</b>	<b>1,3%</b>
GASTOS DE PERSONAL	2.635.793.174	2.672.447.029	36.653.855	1,4%
GASTOS EN BIENES CORRIENTES Y SERVICIOS	1.056.251.646	1.059.626.154	3.374.508	0,3%
GASTOS FINANCIEROS	148.829.604	92.166.665	-56.662.939	-38,1%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	1.774.948.424	1.861.911.423	86.962.999	4,9%
<b>AHORRO BRUTO</b>	<b>-188.424.149</b>	<b>25.643.047</b>	<b>214.067.196</b>	<b>-113,6%</b>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>285.364.085</b>	<b>309.648.325</b>	<b>24.284.240</b>	<b>8,5%</b>
ENAJENACION DE INVERSIONES REALES	3.800.006	3.800.006	0	0,0%
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL	281.564.079	305.848.319	24.284.240	8,6%
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>483.652.290</b>	<b>500.619.327</b>	<b>16.967.037</b>	<b>3,5%</b>
INVERSIONES REALES	275.255.776	285.453.894	10.198.118	3,7%
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL	208.396.514	215.165.433	6.768.919	3,2%
<b>SUPERAVIT / DEFICIT NO FINANCIERO</b>	<b>-386.712.354</b>	<b>-165.327.955</b>	<b>221.384.399</b>	<b>-57,2%</b>
<b>FINANCIACION</b>	<b>386.712.354</b>	<b>165.327.955</b>	<b>-221.384.399</b>	<b>-57,2%</b>
VARIACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	-36.594.529	8.021.114	44.615.643	-121,9%
VARIACION DE PASIVOS FINANCIEROS	423.306.883	157.306.841	-266.000.042	-62,8%

El Proyecto de Ley de Presupuestos para el 2016 prevé un aumento de los ingresos corrientes consolidados de 284 millones de euros (5,2% más), con una subida del 11,8% de los impuestos directos y un incremento del 5,0% de los impuestos indirectos.

Los gastos corrientes consolidados se incrementan en 70 millones de euros (un 1,3%), y eso a pesar de la reducción de los gastos financieros en casi 57 millones de euros (-



INFORME Nº 82 / TERCER TRIMESTRE 2015

38,1%), como resultado de la reducción de la carga de intereses hasta el 0% que el Estado cobrará durante 2016 a las CC.AA por los créditos concedidos a través del Fondo de Liquidez Autonómica (FLA). **Por primera vez desde 2007 los ingresos corrientes superan a los gastos corrientes en casi 26 millones de euros.**

Respecto al presupuesto de capital, los gastos de capital ascienden a 501 millones de euros y los ingresos de capital a 310 millones. Las inversiones reales experimentan un leve incremento de 10,2 millones de euros, insuficiente para las necesidades de transformación de la economía y renovación de infraestructuras, y los gastos por transferencias de capital se incrementan en 6,7 millones de euros. Finalmente **el nuevo endeudamiento alcanza los 165 millones de euros.**

En conjunto, se trata de unos **presupuestos prudentes** en los que por primera vez desde 2007 se logra ahorro bruto entre ingresos y gastos corrientes, debido al incremento de los ingresos tributarios como consecuencia de la mejoría económica, pero en el que en términos absolutos los gastos corrientes crecen casi cinco veces más que las inversiones (70 vs 17 millones de euros). De esta manera, si se comparan los presupuestos de 2007, anteriores a la crisis, con los de 2016, se observa que los gastos corrientes han crecido durante la crisis (y por lo que parece, seguirán creciendo durante su salida) en unos 276 millones de euros, mientras que las inversiones han caído en 909 millones de euros. Así, **los gastos de inversión han pasado de representar el 20% del gasto en el Presupuesto de 2007 a apenas el 8% en el Presupuesto de 2016**, lo que compromete la senda de crecimiento futuro de la economía.

El cambio estructural de nuestra economía precisa de la reestructuración de las administraciones públicas para, entre otras cosas, dedicar más recursos a la inversión productiva, generadora de crecimiento económico y empleo.